

XAVIER JARAMILLO HERRERIA

ECONOMISTA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
Guayaquil - Ecuador**

1. Hemos auditado el Balance General de **PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Tal como se indica en la Nota A, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000, EL Gobierno Nacional Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

5. Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2002, se emite por separado.

SC - RNAE - 2 No. 464

Diciembre 20 del 2003
Guayaquil, Ecuador



EC. XAVIER JARAMILLO H.
Registro Nac. No. 9776

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$	48,696
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		529,667
Inventarios	(Nota C)		41,386
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota D)		49,255

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 669,004

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota E) 784,729

OTROS ACTIVOS 2

US \$ 1,453,735

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota F)	US \$	64,842
Gastos Acumulador por Pagar	(Nota G)		12,995
Impuestos por Pagar	(Nota H)		3,351

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 81,188

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 199,158

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado	(Nota J)	100,000
Reserva legal	(Nota K)	46,408
Reserva de Capital		929,655
Ganancias Retenidas		95,855
Utilidad del Ejercicio		1,471

TOTAL PATRIMONIO 1,173,389

US \$ 1,453,735

Vea notas de A a M a los estados financieros

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$	1,239,542
		1,239,542

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	1,026,762
Gastos de Administración y Ventas	241,178
Gastos Financieros	415
	1,268,355
	(28,813)

Otros Ingresos/Egresos	31,120
------------------------	--------

GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO

		2,307
--	-------	-------

Participación de los Trabajadores	346
-----------------------------------	-----

Impuesto a la Renta		490
---------------------	-------	-----

GANANCIA DEL EJERCICIO	US \$	1,471

Vea notas de A a M a los estados financieros

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes Futura Capitalizac	Reserva Capital	Ganancias Acumuladas	Ganancia del Ejercicio
Saldo al 1 de Enero del 2002	100,000	44,691	0	929,655	98,859	1.173,205
Apropiación de utilidades		1,717			-1,717	0
Participación Administración					-1,287	-1,287
Ganancia del ejercicio					-1,471	1,471
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	100,000	46,408		929,655	97,326	1.173,389

Vea notas de A a O a los estados financieros

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US \$ 1,149,744
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,175,762)
Otros pasivos corrientes	(5,065)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(31,083)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(16,025)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(47,108)

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo del efectivo al inicio del año	95,804
--------------------------------------	--------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US \$	48,696
--------------	---------------

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$	1,471
--------------	--------------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Provisión participación de trabajadores e impuestos	836
Depreciaciones y Amortizaciones	127,577
	129,884

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	(120,918)
Inventarios	(11,567)
Gastos pagados por anticipados	(13,118)
Cuentas por pagar	(11,275)
Gastos acumulados por pagar	3,075
Impuestos por pagar	(2,099)
Otros pasivos corrientes	(5,065)
	(160,967).

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

US \$	(31,083)
--------------	-----------------

Vea notas de A a M a los estados financieros

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A. (PEPSA), (La Compañía) fue constituida el 8 de Diciembre de 1970, según escritura pública celebrada ante el Notario Dr. José Maldonado Renella, originalmente el domicilio de la compañía estuvo situado al norte de la Parroquia Pascuales, hasta el año 1977 en que se trasladó a la población misma, donde en la actualidad tiene sus instalaciones en un terreno propio de 14.284.5 metros cuadrados y tiene como principal actividad la elaboración de jugos y otros derivados de frutas tropicales y productos agropecuarios, enlatados y embotellados y banano deshidratado.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a al fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, e el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición.- Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Índice especial de corrección de brecha.- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo com

Comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, se registró en una cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Los Inventarios. Se presentan al costo de producción o compra. Su valuación es realizada en base al costo promedio y su costo promedio no exceden el valor de mercado.

Maquinaria y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brechas hasta la fecha de transición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados gastos del año. La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, se calcula en base al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

ACTIVO FIJO	%
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinarias y Equipo	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computación	20
Vehículos	20

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	US \$.	328,033
Cuentas por Cobrar – Personal			87,474
Cuentas por Cobrar Varios	(2)		114,160
			US \$ 529,667

(1) Corresponden a US\$ 328,033, por cobrar a clientes del exterior.

(2) Incluyen US\$ 86,065 préstamos a accionistas, US\$ 13,028 préstamos a Compañías Relacionadas y US\$ 15,067 préstamos varios que no tienen fecha de vencimiento ni generan ningún tipo de interés.

C.- INVENTARIOS.

Inventarios de Materiales		US \$.	17,962
Inventario de Producto Terminado			23,424
			US \$ 41,386

D.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Crédito Tributario por IVA	(3)	US \$.	26,567
Anticipados y Retenciones Impto. A la Renta	(4)		20,025
Seguros Anticipados			2,663
			US \$. 49,255

(3) Corresponde a un Crédito Tributario por Exportación de US\$ 26,567 que acuerdo a lo que pone el artículo 69ª del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

(4) Corresponden a Anticipos y Retenciones al Impuesto a la Renta por US\$ 20,025.

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

E PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPO:

	SALDO 01-01-01	ADICION	VENTAS Y/O REBAJAS	AJUSTES.	SALDO 31-12-01
Costo					
Terrenos y Edificios	36,820				36,820
Maquinarias y Equipos	321,511	3,936			325,447
Vehículos	51,657	13,304	7,449		57,512
Equipos de Oficina	15,919	1,761			17,680
Herramientas	1,380				1,380
Total al Costo	427,287	19,001	7,449		438,839
Depreciación al Costo	177,583	29,768	6,332		201,019
Total neto	249,704	10,767	1,117		201,019
REVALORIZACION					
Terreno y Edificios	218,265				218,265
Maquinarias y Equipos	1.386,760				1386,760
Vehículos	86,559				52,824
Equipos de Oficina	69,473		33,735		69,473
Herramientas	3,751				3,751
	1.764,808		33,735	0	1.731,073
DEPRECIACION ACUMULADA	1.118,231	97,807	31,874	0	1.184,164
	646,577	97,807	1,861	0	546,909
	896,281	108,574	2,978	0	784,729

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

F- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Proveedores	(5)	US \$.	63,554
Participación de Administración			1,288
		<u>US \$.</u>	<u>64,842</u>

(5) Corresponde a las compras locales de bienes y servicios, cuyo vencimiento es a 30 y 60 días.

G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

I.E.S.S.	US \$.	2,859
Prestaciones Sociales		9,790
Participación Trabajadores 15%		346
	<u>US \$.</u>	<u>12,995</u>

El movimiento de los beneficios sociales a los trabajadores al 31 de diciembre del 2002, fue como sigue:

	Saldo al 01-01-02	Provisiones	Pagos	Saldo al 31-12-02
Décimo Tercero	927	14,034	13,874	1,087
Décimo Cuarto	195	618	389	424
Décimo Quinto Sueldo	26	0	26	0
Fondo de Reserva	2,035	15,553	10,103	7,485
Vacaciones	931	6,908	7,044	794
	<u>4,113</u>	<u>37,113</u>	<u>31,436</u>	<u>9,790</u>

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTA A LOS ESDOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

H.- IMPUESTO POR PAGAR:

Retenciones en la Fuente Impuesto a la Renta	US \$	2,523
Retenciones en la Fuente del IVA		338
Impuesto a la Renta año 2002		490
	<u>US \$</u>	<u>3,351</u>

I.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Reserva Para Jubilación Patronal	(6) US \$	12,136
Desahucio	(6)	1,639
Dividendos por Pagar	(7)	45,383
Prestamos de Accionistas	(8)	140,000
	<u>US \$</u>	<u>199,158</u>

(6) Corresponden a valores provisionados hasta el 31 de diciembre del 2000, mediante calculo matemáticas actuariales por compañía especializada.

(7) Corresponden al saldo de la apropiación de las ganancias del ejercicio económico del 2000 y que hasta al 31 de diciembre del 2002 no han sido pagadas.

(8) Préstamos de Accionistas que no tienen fecha de vencimiento alguno ni generan ningún tipo de interés

J.- CAPITAL PAGADO:

Esta constituido por 2.000 acciones comunes emitidas y en circulación, al valor nominal de US \$ 50.00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

L.- RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

PRODUCTOS ELABORADOS BOLIVAR S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

L.- RESERVA DE CAPITAL:

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en NEC's. No. 17.

M.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2002, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Diciembre 5 del 2003), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

M.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:

(Continuación)

3. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, se ha dado recomendaciones para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

ooo O ooo